

## Banco Múltiple Promerica, S.A.

Comité No 57/2023

Informe con EEFF No auditados al 30 de septiembre de 2023

Fecha de comité: 19 de diciembre de 2023

Fecha información cualitativa: 30 septiembre 2023.  
Periodicidad de actualización: semestral

Banca Múltiple, República Dominicana

Equipo de Análisis

Eddy Fernandez  
Analista de Riesgo  
[efernandez@ratingspcr.com](mailto:efernandez@ratingspcr.com)

Luisa Ochoa  
Analista Principal  
[lochoa@ratingspcr.com](mailto:lochoa@ratingspcr.com)

809-373-8635

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información [1]	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	sep-23
Fecha de comité	16/7/2021	3/12/2021	24/1/2022	22/4/2022	18/7/2022	18/10/2022	20/1/2023	27/6/2023	19/12/2023
Fortaleza Financiera	doA-	doA-	doA-	doA-	doA-	doA	doA	doA	doA
Depósitos de Corto Plazo	do2	do2	do2	do2	do2	do2+	do2+	do2+	do2+
Bonos Subordinados – 1ª emisión (SIVEM-0129)	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-	doA-
Bonos Subordinados – 2ª emisión (SIVEM-0144)	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-	doA-
Bonos Subordinados – 3ª emisión (SIVEM-0162)	-	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doA-	doA-	doA-	doA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la calificación

**Categoría A:** Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

**Categoría 2:** Emisiones con certeza en el pago oportuno. La liquidez y otros aspectos del emisor son firmes; sin embargo, las necesidades continuas de fondos pueden incrementar los requerimientos totales de financiamiento.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (DO) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado dominicano. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

### Información Regulatoria

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes

### Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decide mantener las calificaciones de doA a la **fortaleza financiera**, mantener do2 a los **depósitos de corto plazo** y doA- a los **bonos subordinados** de **Banco Múltiple Promerica, S.A.** y con la perspectiva en “Estable” con cifras al **30 de septiembre 2023**. La calificación se respalda por el constante crecimiento de sus ingresos en la cartera de créditos, enfocados en los sectores comercial, consumo e hipotecarios, reflejando bajos índices de morosidad y cartera vencida en ambos períodos. Por su parte, la calificación también considera los niveles de endeudamiento, el cual se encuentra superior al sector, considerando además el fortalecimiento patrimonial constante reflejado en los últimos períodos, así como, el aumento de los gastos financieros y operacionales, por otro lado, El Banco refleja una mejora en los ingresos financieros y operacionales. Adicional, se toma en cuenta la trayectoria y el respaldo del grupo financiero del banco Promerica.

## Perspectiva

Estable.

### Resumen Ejecutivo

**Aumento de la cartera de créditos.** A septiembre 2023, la cartera neta reportó un crecimiento interanual +16.9% derivado del aumento en los créditos comerciales, consumo e hipotecarios, como consecuencia del desarrollo de sus plataformas tecnológicas para mejorar la experiencia de los clientes y facilitar transacciones bancarias e iniciativas para fortalecer la gestión del banco en el área comercial. Asimismo, la cartera se encuentra en constante crecimiento, mostrando buena calidad en cuanto a su categoría por riesgos, revelando la mayoría de participación en cartera normal y mención especial. Por su parte, en cuanto a sector geográfico se encuentra concentrado principalmente en la ciudad de Santo Domingo. En conclusión, se observa una buena diversificación de la cartera a través del territorio nacional dominicano, además de que la participación de la cartera en moneda nacional representa un 70.5% del total, mostrando un riesgo bajo por exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio.

**Buena calidad crediticia.** A septiembre 2023, la cartera morosa a la fecha de análisis se encuentra por debajo al periodo anterior en un -20%, mientras que la cartera vencida experimentó un aumento de 1.1x, ubicando el índice de morosidad en 1.2x mayor con relación al periodo anterior (septiembre 2022: 0.69x), el aumento de la mora corresponde a la actividad propia de la institución en la aplicación de estrategia para alcanzar más clientes y colocar más crédito, a pesar de esto la institución mantiene un indicador por debajo del sector debido a la buena gestión de la cartera. Cabe mencionar que, en el sector bancario, el índice de morosidad mostró un incremento posicionándose en 2.15x (septiembre 2022: 0.89x), mostrando la adecuada gestión del riesgo crediticio de Banco Múltiple Promerica al colocarse por debajo del sector en ambos periodos. En cuanto a la cobertura de cartera vencida, la misma se redujo interanualmente en -1.1x, cubriendo la cartera vencida en 2.23x, menor al año anterior (septiembre 2022: 3.3x), pero manteniéndose por encima al sector (1.37x), reflejando la buena calidad de la cartera y una adecuada gestión de las provisiones, a pesar de la leve disminución de la cobertura para el tercer trimestre del año 2023.

**Aumento en indicadores de rentabilidad.** Al 30 de septiembre 2023, el ROAA se ubicó en 1.57% mayor con relación a septiembre 2022 1.34%, y el ROAE 24% mayor con relación a septiembre 2022; 22.4%, a su vez, el sector bancario se colocó a la fecha de estudio de la siguiente forma; el ROAA: 3.9% (septiembre 2022: 2.56%) y el ROAE en 22% (septiembre 2022: 25.3%). Esto corresponde a que la utilidad del periodo sostuvo un incremento interanualmente, esto se debe principalmente por el incremento de los ingresos financieros del periodo y los ingresos operacionales, incrementando la utilidad en (+23.6%), aunado al aumento de las colocaciones y la gestión de cartera, así como el incremento de los ingresos operativos en un (+31.2%), a pesar de los aumentos en los gastos financieros y el gasto por intereses en captaciones. Reflejando de esta manera que la institución mantiene un ROAA por encima del sector, mientras que ROAE se encuentra por debajo derivado al crecimiento de la utilidad en mayor proporción que los activos, mientras que el patrimonio sostuvo un crecimiento mayor proporción que en periodos anteriores a su utilidad producto de la incorporación de nuevo capital primario a través de la emisión de acciones preferentes. En conclusión, los indicadores reflejan la capacidad del Banco para generar utilidades derivado de sus operaciones.

**Incremento en los niveles de liquidez.** A septiembre 2023, los activos líquidos aumentaron debido principalmente al alza en las disponibilidades (+42%), a pesar de la disminución en las inversiones, donde el portafolio de las inversiones tiene un perfil de riesgo bajo compuesta mayormente de títulos soberanos del Banco Central y Ministerio de Hacienda, se encuentra el 100% de las inversiones en República Dominicana. A su vez, las fuentes de fondeo también mostraron un aumento, debido a las obligaciones depositarias, principalmente en los depósitos a la vista y depósitos de ahorro. Derivado de lo anterior el índice de liquidez a septiembre 2023 se situó en 23.7% superior al registrado al año anterior (20.9%) resultado al aumento de los activos líquidos, los cuales fueron superiores a los depósitos, a pesar de la disminución en las inversiones del periodo. En cuanto al sector este se ubicó en 18.4% a septiembre 2023 menor interanualmente (septiembre 2022; 24.7%), aun así, se observa un nivel estable y adecuado, demostrando que Promerica se encuentra por encima del sector. En conclusión, los niveles de liquidez el Banco a la fecha de análisis son adecuados para responder antes sus obligaciones al corto plazo.

**Mejora del indicador de endeudamiento.** A septiembre 2023, Promerica mostró una mejora del indicador de endeudamiento<sup>1</sup> ubicándose en 14.4x, menor al 15.4x mostrado en septiembre 2022, debido al mayor aumento en el patrimonio +22.3%, principalmente por el aumento en el capital pagado. A pesar, del aumento en los pasivos de (+13.8%) debido al aumento en los depósitos a la vista y de ahorro, y la adición de deuda subordinada. El banco se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, una de sus estrategias es capitalizar las utilidades, para fortalecer su patrimonio técnico e índice de solvencia, y reflejando una adecuada gestión de su patrimonio para hacer frente a sus obligaciones.

**Respaldo del Grupo Promerica.** Banco Múltiple Promerica es una de las empresas que pertenecen a Promerica Financial Corporation, que reúne más de 30 años de experiencia y con trayectoria en diferentes países de la región, tales como: Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Ecuador, El Salvador e Islas Caimán. Por tanto, el Grupo Financiero se convierte en un destacado modelo y uno de los grupos financieros con mayores activos de la región.

---

<sup>1</sup> (Pasivos / Patrimonio)

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgos de bancos e instituciones financieras vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de septiembre 2016.

## Factores clave

### Factores que pudieran aumentar la calificación:

- Sostenido crecimiento en sus ingresos mostrando mejoras en la rentabilidad.
- Aumento constante de la cartera crediticia, con una buena calidad crediticia.

### Factores que pudieran disminuir la calificación:

- Constante crecimiento en los indicadores de endeudamiento.
- Decremento en sus niveles de liquidez y solvencia.

## Limitaciones a la calificación

**Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida. (adecuación patrimonial)

**Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** Existe el riesgo latente por los efectos de la fluctuación en la política monetaria, así como, cualquier deterioro de las condiciones del mercado y del apetito de los deudores.

## Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2021-2022 y Estados Financieros interinos de septiembre 2022-2023.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de los principales depositantes.
- **Riesgo Operativo:** Manual de Políticas de Gestión y Administración de Riesgo Operacional y Manual de Políticas de Control Interno para la Prevención PLAFT.

## Hechos de Importancia

- El 29 de septiembre 2023, se notifica la adquisición de nueva deuda con las entidades; ECO BUSINESS FUND, S.A.; BID INVEST; y HANSAINVEST HANSEATISCHE INVESTMENT-GMBH como deuda subordinada.
- El 04 de septiembre 2023, se notifica mediante comunicado a clientes, aliados, socios estratégicos y público general la emisión de acciones preferentes.
- El 22 de marzo del 2023, fue aprobado y emitido el informe anual de gobierno corporativo de la institución.

## Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, en su edición más reciente a junio de 2023, se pronostica una desaceleración del crecimiento global desde 3.1% en 2022 hasta 2.1% en 2023, producto de la alta inflación, políticas monetarias restrictivas y condiciones crediticias más limitadas; mientras que para 2024 se prevé una ligera recuperación, alcanzando una tasa de crecimiento de 2.4%. En 2022, la inflación presionó a la mayoría de las economías del mundo, donde la mediana de la inflación global superó el 9% en la segunda mitad del año, alcanzando su nivel más alto desde 1995. Mientras que la escasez de productos básicos, profundizada por la invasión de Rusia a Ucrania contribuyó sustancialmente al incremento del precio de la energía y los alimentos. En ese sentido, se espera que durante el 2023 la inflación se modere, pero aún será un factor determinante que sumado a las demás condiciones adversas que enfrenta la economía global, provocarán una ralentización del crecimiento económico.

El endurecimiento de la política monetaria en Estados Unidos, al incrementar las tasas de interés por medio de la FED como respuesta a la alta inflación, plantea fuertes retos a las economías emergentes y en desarrollo. Finalmente, el cambio climático plantea retos adicionales a los países con dependencia de las actividades de agricultura y minería, principalmente en Centroamérica y el Caribe. Fenómenos como El niño y La niña pueden llegar a causar sequías e inundaciones y que en conjunto con la infraestructura inadecuada profundizan los efectos de los desastres naturales. En el mediano y largo plazo, se estima que estos eventos puedan influir directamente en los niveles de desarrollo y crecimiento económico de los países de la región al afectar a sus principales sectores e industrias e impactar en su productividad.

## Contexto Económico

A septiembre 2023, el producto interno bruto (PIB) real registró una expansión interanual 1.7% en línea con lo previsto, consistente con previsiones interanuales del indicador mensual de actividad económica (IMAE). En ese sentido, cabe destacar que, en los primeros meses, continuó operando el mecanismo de transmisión de la política monetaria, la cual ha estado orientada a la reducción de las presiones de demanda interna para acelerar la convergencia de la inflación a su rango meta establecido en el programa monetario de 4% + 1%. Igualmente, incidió el deterioro del entorno internacional afectado por la desaceleración de las economías principales socios comerciales de la República Dominicana.

A septiembre 2023, la actividad económica se expandió en 3.1% interanual, siendo esta la tasa más alta del presente año, de acuerdo con el indicador de actividad económica (IMAE), mejorando respecto a la moderación registrada en los primeros ocho meses de 2023. La mayor contribución en el período de análisis (enero-septiembre) provino de hoteles, bares y restaurantes, que creció un +10.9%, manteniendo el gran dinamismo exhibido a lo largo del año. Solo en septiembre, el país recibió 478,792 turistas por vía aérea, acumulando un récord de 6,023,573 visitantes no residentes durante los primeros nueve meses del año, con una tasa de ocupación hotelera de 75%. Si a esto se suman los más de 1,607,360 cruceristas que visitaron el país en el período, el total de visitantes sumó 7,630,933 otro hito histórico para el turismo.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) de enero a septiembre del 2023, procedió a disminuir en diferentes escalas la tasa de política monetaria (TPM) de 8.50% en abril a 7.5% en septiembre. Dicha reducción fue tomada por la evaluación del comportamiento de la economía mundial, y la persistencia de las presiones inflacionarias y del aumento en la incertidumbre internacional derivada de los conflictos geopolíticos, aun así, el mercado local presenta mejora en las condiciones y una flexibilización de las tasas de interés aunando a la disminución de la tasa de política monetaria.

Tasa de política Monetaria	
Ene	8.50%
Feb	8.50%
Mar	8.50%
Abr	8.50%
May	8.00%
Jun	7.75%
Jul	7.75%
Agos	7.50%
Sept	7.50%

Fuente: BCRD / Elaboración: PCR

Por otro lado, los indicadores del mercado laboral continúan evidenciando una trayectoria de recuperación, asociada a la evolución favorable de la economía dominicana. Los resultados de la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) correspondientes al tercer trimestre de 2023 revelan que el total de personas ocupadas (incluyendo los formales e informales) alcanzó los 4,855,631 trabajadores, para un aumento interanual de 222,497 ocupados netos. De esta forma, la tasa de ocupación, es decir la relación entre el total de ocupados y la población en edad de trabajar (PET), se ubicó en 56.7%, 1.5 puntos porcentuales menor a la registrada en el primer trimestre del año anterior.

Adicionalmente, esta decisión tomó en consideración la dinámica reciente de la economía mundial y sus perspectivas. De manera particular, la actividad económica en Estados Unidos de América ha sido más resiliente de lo previsto, con una revisión al alza en el crecimiento del primer trimestre a 1.8% interanual y un mercado laboral en pleno empleo. No obstante, se prevé que el crecimiento para el cierre del año se sitúe en 1.3%, inferior al 2.1% de 2022. Por otro lado, la inflación de ese país ha continuado desacelerándose hasta situarse en 4.0% en mayo de 2023, si bien se mantiene por encima de su meta de 2.0%. Ante este escenario, la Reserva Federal ha realizado aumentos acumulados por 500 puntos básicos en su tasa de interés de referencia y, a pesar de realizar una pausa en su última reunión, ha indicado que prevé incrementos adicionales en el segundo semestre del año.

En la Zona Euro (ZE), se proyecta un crecimiento de apenas 0.6 % durante 2023, afectado por la guerra entre Rusia y Ucrania que ha provocado condiciones recesivas en este bloque de países. En tanto, la inflación interanual de la ZE se ha moderado hasta 6.1 % en mayo, aunque permanece elevada respecto a la meta de 2.0 %. En ese contexto, el Banco Central Europeo ha incrementado su TPM en 400 puntos básicos desde julio de 2022, previéndose que realice aumentos adicionales para garantizar el retorno de la inflación a la meta.

En América Latina (AL), la inflación ha disminuido durante los últimos meses, destacándose República Dominicana, Brasil y Costa Rica como los únicos países de la región que han logrado que la inflación alcance su rango meta en el presente año. En ese contexto, la mayoría de los bancos centrales de AL ha realizado una pausa en los incrementos de sus tasas de interés de referencia, con la excepción de República Dominicana, Costa Rica y Uruguay que la han disminuido recientemente.

INDICADORES MACROECONÓMICOS (PROYECTADOS 2023 A 2027)						
Detalle de Indicadores	2022 R	2023 P	2024 P	2025 P	2026 P	2027 P
PIB Real (var%)	4.86%	4.25%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
PIB Nominal (var%)	16.09%	11.03%	9.41%	9.20%	9.20%	9.20%
Inflación acumulada (IPC)	7.83%	4.50%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	55.14	56.79	60.09	62.49	64.99	67.59
Tipo de Cambio (var%)	-3.72	3.00%	5.80%	4.00%	4.00%	4.00%

Fuente: Panorama Macroeconómico 2022-2027 publicado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo / Elaboración: PCR

## Contexto Sistema

### Evolución Sectorial

Al 30 de septiembre del 2023, el mercado de Banca Múltiple estuvo compuesto por 15 entidades financieras, las cuales se detallan a continuación de acuerdo con la cantidad de activos que poseen:

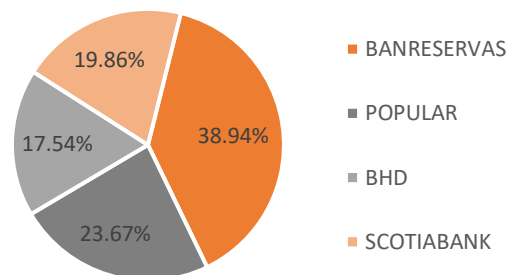
#### PARTICIPACIÓN DE ACTIVOS DE BANCOS LOS BANCOS MÚLTIPLES

Ranking	Entidad	Total de activos en DOP	Participación
1	BANRESERVAS	1,153,388,632	38.94%
2	POPULAR	701,146,577	23.67%
3	BHD	519,591,800	17.54%
4	SCOTIABANK	159,890,545	5.40%
5	SANTA CRUZ	145,669,669	4.92%
6	PROMERICA	53,278,126	1.80%
7	BANESCO	49,527,225	1.67%
8	CARIBE	41,958,191	1.42%
9	CITIBANK	28,202,452	0.95%
10	BDI	25,743,314	0.87%
11	BLH	21,298,975	0.72%
12	VIMENCA	21,156,081	0.71%
13	ADEMI	20,111,765	0.68%
14	LAFISE	18,086,992	0.61%
15	QIK BANCO DIGITAL	3,252,271	0.11%
<b>Total</b>		<b>2,962,302,615</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Por lo tanto, el total de activos de los bancos múltiples de República Dominicana totalizan en RD\$2,962 MM, dentro de los cuales el más representativo es el Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) con un 38.94% de participación, seguido de Banco Popular Dominicano con un 23.67% y BHD León con un 17.54%. El 19.86% restante se divide entre 11 instituciones bancarias. Adicionalmente, es importante mencionar la incorporación del primer neobanco en la República Dominicana, Qik Banco Digital, demostrando así, la adaptación del sistema bancario de bancos múltiples a las nuevas tecnologías.

#### COMPOSICIÓN DE LOS BANCOS MÚLTIPLES



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Adicionalmente, sistema financiero de los bancos múltiples de la República Dominicana consta de una amplia estructura la cual se detalla a continuación:

### Composición del Sector Bancario a septiembre 2023

Bancos Múltiples	Cantidad de empleados	Cantidad de oficinas	Cantidad de ATMs
BANRESERVAS	11,399	318	839
POPULAR	7,808	166	1,229
BHD	5,704	119	774
SCOTIABANK	2,650	62	251
SANTA CRUZ	2,071	46	77
ADEMI	1,719	75	2
CARIBE	953	24	22
PROMERICA*	771	13	13
VIMENCA	538	13	12
BANESCO	517	14	18
BLH	350	13	17
BDI	348	10	10
CITIBANK	112	1	-
LAFISE	106	2	5

\*La institución forma parte de la aglomeración de instituciones que pertenecen a UNARED (Acuerdo para el uso de cajeros de otras instituciones sin cargos adicionales)

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

## Análisis de la institución

### Reseña

La historia de Promerica inicia a principios de los años 90 en Nicaragua. En el año 2000, el grupo financiero hace presencia en República Dominicana, cumpliendo con la normativa local. A partir de ese momento, Promerica inicia sus operaciones como corporación de crédito y luego mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de fecha 17 de septiembre de 2007, cambia de Corporación de Crédito a Banco de Ahorro y Crédito Promerica, con la aprobación de las autoridades monetarias. En el 2010, los accionistas solicitan la licencia para operar como Banco de Servicios Múltiple, y reciben la aprobación de la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, y comienzan sus operaciones bajo el nombre de Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.

Actualmente, Promerica se encuentra presente en los siguientes países: Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Ecuador, El Salvador e Islas Caimán.

### Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo de El Banco Múltiple Promerica<sup>2</sup>, cada accionista refleja iguales condiciones, y tienen derecho a proponer los temas a discutir y es definido reglamentariamente. El voto no es delegable en las reuniones, y el Banco tiene establecido la dinámica de las reuniones del Consejo. Siete miembros componen el Directorio, y las posiciones de dicho órgano son el de presidente, vicepresidente, secretario, tesorero y tres vocales. Los integrantes reflejan una carrera y experiencia en finanzas, banca y temas jurídicos. El Banco cuenta con un código de ética que dispone de mecanismos para solucionar los conflictos de intereses.

El Banco se conduce bajo lo estipulado por la Ley Monetaria y Financiera (183-02) y su normativa complementaria, así como por lo dictado por la Junta Monetaria de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SIB), los miembros del consejo de directores y la alta gerencia del Banco. El Directorio es el órgano de mayor autoridad de la institución, con facultades definidas por su Reglamento Interno. Tiene la decisión final en los asuntos del negocio y relacionado a las operaciones del Banco, siempre bajo el cumplimiento de las leyes y normas generales de las autoridades monetarias. La administración del Banco será representada por su presidente ejecutivo.

El Directorio del Banco refleja los siguientes comités de apoyo:

1. Comité de Gestión Integral de Riesgos
2. Comité de Nombramiento & Remuneraciones
3. Comité de Auditoría

El equipo ejecutivo dispone de los siguientes comités de apoyo:

1. Comité Ejecutivo
2. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
3. Comité de Crédito
4. Comité de Continuidad de Negocios
5. Comité de Tecnología
6. Comité de Cumplimiento

Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

<sup>2</sup> Se utilizó la encuesta ESG a la fecha de diciembre 2023.

DIRECTORIO		PLANA GERENCIAL	
Ramiro José Ortiz Mayorga	Presidente	Carlos Julio Camilo Vincent	Presidente Ejecutivo
Francisco José Martínez	Vicepresidente	Marielyn Portorreal Cruz	Vicepresidente Senior Banca Personas
Oscar Alfredo Soto Brenes	Secretario	Gabriela Franco	Vicepresidente Legal
Nelson R. de los Santos Ferrand	Tesorero	Gianni Ottavio Landolfi Moya	Vicepresidente Senior de Crédito y Control
Hampton Enrique Castillo Landry	Vocal	Federico Mirelli	Vicepresidente de Riesgo
Edgar Zurcher Gurdian	Vocal	Margarita Leonor Armenteros Ferrua	Vicepresidente Senior de Finanzas
Carlos Julio Camilo Vincent	Vocal	Mildred Alexandra Peralta Pujols	Vicepresidente Senior de Gestión Humana y administración
		Julio Cesar Feliz Gil	Vicepresidente Senior de TI & Sistemas
		Wendy María Núñez Susana	Vicepresidente de Auditoría
		Carmen Alina Victorio González	Vicepresidente Senior Medios de Pago y Productos
		Felipe Armando Peña Díaz	Vicepresidente Transformación Digital y Canales
		Claudia Inés Cueli	Vicepresidente Senior Banca Corporativa y emp.
		Rosanna Castro Mercedes	Vicepresidente Senior de Operaciones

Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

### Responsabilidad Social Empresarial

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial<sup>3</sup> del Banco, las cuales se orientan acciones a favor del desarrollo sostenible de las comunidades y poblaciones vulnerables, así como también la preservación de los recursos naturales (Medio Ambiente).

### El plan de trabajo abarcó las siguientes acciones:

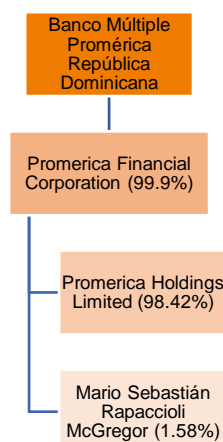
- Donaciones
- Programas de voluntariado
- Jornada de Prevención y Concientización contra el Covid-19.
- Campañas de Educación Financiera
- Campaña Preventiva del Cáncer de Mama.
- Jornada de Reforestación en la comunidad de Piedra azul, Yamasá, en un operativo de siembra de más de 1,600 Pinos Caribeá.
- Jornadas de limpieza de playas

Banco Múltiple Promerica cumple con las leyes relacionados a medio ambiente y no tiene multas o sanciones por entidades gubernamentales del sector medioambiental. Cabe destacar que el Banco incentiva la igualdad de oportunidades laborales, y otorga a sus colaboradores los beneficios de ley y complementarios.

### Grupo Económico<sup>4</sup>

Promerica Financial Corporation (PFC), constituida el 3 de octubre de 1997 bajo las Leyes de la República de Panamá, inició formalmente sus operaciones el 28 de diciembre del 2006. PFC es una entidad enfocada a la compra de acciones de sociedades y a la administración de éstas.

#### ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

<sup>3</sup> Se utilizó la encuesta ESG a la fecha de diciembre 2023.

<sup>4</sup> Información adquirida en los estados financieros consolidados a diciembre 2022 de Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## **Operaciones y Estrategias**

---

### **Operaciones**

Banco Múltiple Promerica dispone de un amplio portafolio de productos y de servicios bancarios orientados a segmentos de clientes personales y empresariales de todos los grupos socioeconómicos. Su objetivo principal es colocar y ofrecer productos de créditos a clientes personales. El Banco cuenta con un segmento personal Premium, el cual se accede bajo requisitos de negocios recíprocos para el Banco. A septiembre 2023, el Banco contó con una nómina de 764 colaboradores, una oficina principal y 12 centros de atención, y tiene 13 cajeros automáticos a nivel nacional y aliado a la red (UNARED) de más de 1,500 cajeros automáticos a nivel nacional.

### **Productos**

Sus productos y servicios financieros están divididos en Banca Empresarial y Banca Personal. El segmento de Banca Empresarial ofrece los siguientes productos y servicios: cuentas de ahorro, cuenta corriente remunerada, cuenta integra, nómina electrónica, préstamos comerciales (corporativos y pymes), entre otros. Además, dispone de productos y servicios en el ámbito internacional, como son: avales, cartas de créditos, financiamiento pago suplidores internacionales, cobranzas, transferencias internacionales y mesa de cambio para compra y ventas de divisas y remesas.

Para Banca Personal, la entidad cuenta con los siguientes: cuenta corriente remunerada, cuentas de ahorro en RD\$ y US\$, depósitos a plazo, préstamos (personales, hipotecarios, vehículos), tarjetas de crédito y débito, entre otros. Los préstamos comerciales, personales y tarjetas de créditos estuvieron entre los principales productos del Banco ocupando el 86.3% de participación en la cartera de créditos a septiembre 2023. Las tarjetas de créditos están enfocadas en el segmento medio y alto de la población.

### **Estrategias corporativas**

El Banco tiene como aspiración institucional convertirse en el banco preferido por los clientes. Ofreciéndoles el servicio Cercano, Innovador y Ágil que necesitan, así como el apoyo financiero que les posibilita superar sus límites, para alcanzar el éxito que se merecen.

El Plan Estratégico está sustentado en cinco pilares estratégicos, los cuales son: 1) Relaciones CIA, ser cercanos, innovadores y ágiles para nuestros clientes. 2) Personas y Liderazgo, queremos ser un espacio de trabajo en el que nos desarrollemos tanto personal como profesionalmente y que todos tengamos la oportunidad de convertirnos en líderes responsables, honestos y capaces. 3) Riesgos, políticas de riesgos según el apetito de riesgo definido, gestionado apropiadamente y que nos permita alcanzar nuestra aspiración institucional. 4) Eficiencia basada en TI, a través de procesos, servicios, productos que continúen encaminándonos a la transformación digital y, por último, la 5) Rentabilidad a través de diversas palancas que nos permitan seguir creciendo.

## **Riesgos Financieros**

---

### **Riesgo de Crédito**

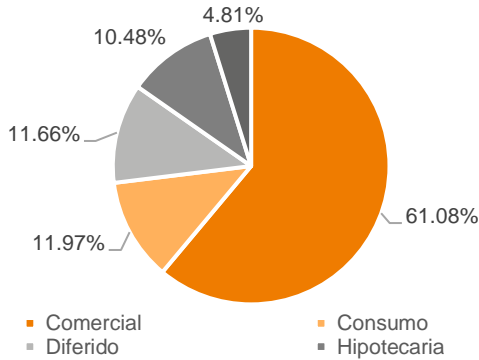
El Manual de Políticas de Riesgo Crediticio tiene el propósito de establecer los modelos y los puntos estratégicos determinados por la alta dirección del Banco (Consejo de Directores). Dicho manual demarca las obligaciones de cada área involucrada en la gestión del riesgo de crédito. Constituye además el seguimiento y pruebas de estrés necesarias para respaldar los resultados deseados, y detalla las condiciones a tomar en consideración en el otorgamiento del crédito, ya sea enfocados para propósitos comerciales o personales. Acondiciona la cartera restringiendo una lista de factores a cumplir para los créditos por tipo de sector y tipo de moneda, y se limita las aprobaciones de créditos cuando se constate elementos que pudieran ser adversos para los intereses del Banco y opuesto a la normativa de Cumplimiento. En cuanto a las actividades de cobranza, será encabezado por el departamento de Recuperación de Cartera, el cual tendrá la responsabilidad solucionar aquellos casos de créditos que presenten niveles de riesgos particulares.

### **Calidad de la cartera**

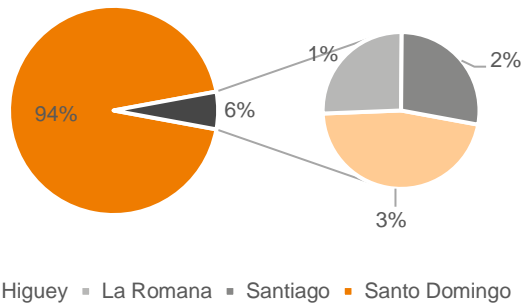
Al 30 de septiembre 2023, la cartera neta totalizó RD\$29,094.1 millones, reportando un crecimiento interanual de RD\$ 4,205.8 Millones (+16.9%) (Sept 2022; 24,888.4 millones), atribuido a una mayor colocación en los créditos comerciales RD\$1,300 Millones (+7.7%), tarjeta de crédito RD\$948.5 millones (+37.7%), diferido RD\$876.9 millones (+39.2%), consumo RD\$754.4 Millones (+26.9%), e hipotecarios RD\$482.7 Millones (+51%), como consecuencia de una aplicación e iniciativas para fortalecer la gestión del banco en el área comercial. A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores de consumo con el 34.1% de la participación, seguido del sector servicios (20.3%), sector comercial (17.1%) y el sector construcción con (8.5%). Es preciso mencionar que la modalidad comercial abarca el 61.1% (septiembre 2022: 64.3%) del total de la cartera, en donde tienen como objetivo bajar esta participación a un 60% para el año 2025. En cuanto al sector geográfico, la cartera se encuentra en un 100% en República Dominicana, concentrado en la ciudad de Santo Domingo con el 94.2% de participación, y en menores porcentajes las ciudades de Higüey, La Romana y Santiago. En conclusión, la compañía refleja una buena y adecuada diversificación de la cartera en el territorio nacional dominicano, además la misma refleja de que la participación de la cartera en moneda nacional representa un 70.5% del total, mostrando un riesgo bajo por exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio.



**PARTICIPACION DE LA CARTERA POR MODALIDAD SEP-2023**



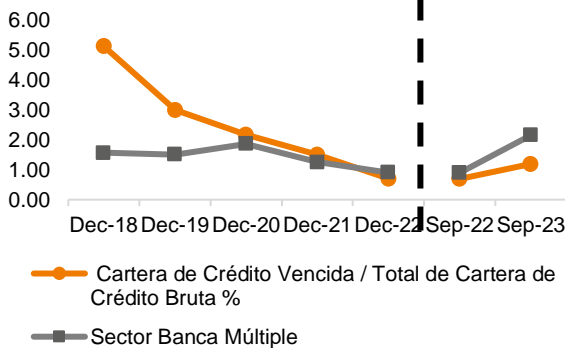
**CARTERA POR SECTOR GEOGRAFICO SEP-2023**



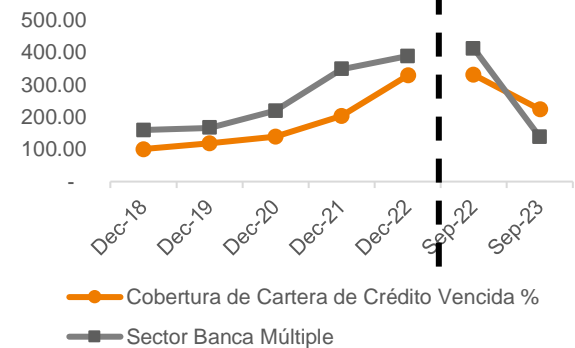
Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Por su parte, la cartera vencida<sup>5</sup> a septiembre 2023 totaliza en RD\$337.5 millones, aumentando en +1.1x con relación a septiembre 2022 RD\$163.9 millones, mientras que el índice de cartera vencida (morosidad) incrementó en 0.51 p.p respecto al año anterior posicionándose en 1.2%, (septiembre 2022: 0.69%), como consecuencia de un deterioro en la calidad de la cartera por el aumento en los tramos de atrasos de los clientes adeudados y que mantienen morosidad más alta de lo regular. Cabe mencionar que el índice de cartera vencida en el sector mostró también un incremento posicionándose en 2.15x, mayor con relación a septiembre 2022 (0.89x) mostrándose Banco Promerica por debajo, reflejando una buena gestión realizada a la fecha de análisis. Por su cuenta, la provisión de cartera de créditos a la fecha de análisis aumentó interanualmente en +40.5% ubicándose con un saldo de RD\$882.4 millones, cubriendo la cartera vencida en 2.6x, siendo inferior a su cobertura al año anterior (septiembre 2022: 3.8x), esta disminución es consecuencia a que el incremento de la cartera fue proporcionalmente mayor al aumento de la provisión, pero a su vez, se encontró por debajo del sector (1.4x), por lo que, se concluye que dicha cobertura es suficiente para responder a los posibles eventos con respecto a la cartera vencida, además de mantener una gestión eficiente, reflejado en una morosidad de la cartera más baja que la del sector, demostrando una buena aplicación de estrategias de recuperación a pesar de las adversidades que presenta el mercado.

**INDICE DE CARTERA VENCIDA**



**COBERTURA DE PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA (%)**



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

En cuanto al detalle de la cartera por categoría de riesgos a septiembre 2023, esta se encuentra estable con relación a los años anteriores, ya que la mayoría de los créditos se encuentran en categoría normal (97.4%), seguido de la categoría mención especial (0.9%) y en menor cantidad en las categorías de subnormal, dudoso e irrecuperable. Asimismo, los 50 mayores deudores de la cartera representan el 35.4% del total de la cartera neta, totalizando RD\$10,530.2 millones, donde los primeros 10 mayores deudores representan el 13% y el mayor deudor el 2.1% de la cartera total, se observa que los montos no son representativos en un solo cliente, mitigando de esta manera el riesgo crediticio de impago y de concentración, ya que los mayores depositantes y el máximo cliente no son representativos en el total de la cartera. A la fecha de análisis, la cartera reestructurada totalizó RD\$119.9 millones lo cual representa el 0.4% del total de la cartera, mostrando los resultados de las buenas estrategias implementadas para mitigar los eventos de posibles atrasos de los clientes, y a su vez reflejando una buena calidad crediticia.

Por consiguiente, a septiembre 2023, la cartera en mora a +1 día se ubicó en RD\$,1322.1 millones, disminuyendo un (-10.6%), en comparación a septiembre 2022 (RD\$1,478.2 millones), derivado a lo antes mencionado, se puede reflejar la buena gestión de la cartera en la reducción de los tramos de 31-90 en -4.07 veces con relación a septiembre 2022, a

<sup>5</sup> La Superintendencia de Bancos (SIB) asume como cartera vencida para fines de cálculos para las métricas de morosidad el balance de la Cartera Vencida y la Cobranza Judicial.

pesar de que los tramos 91+ han aumentado en un 89.2%. Es importante resaltar que cada institución financiera tiene una política de mora distinta y le otorgan un plazo de gracias a sus clientes.

Por lo que, se puede concluir que la cartera del banco múltiple Promerica, se encuentra en constante crecimiento, contando con una cartera con una mayor participación en la modalidad comercial, lo cual tienen como plan estratégico de bajar la participación de esta a un 60% en los próximos años, mostrando un índice de cartera vencida moderada y mejores provisiones para la misma, se espera seguir creciendo, debido a que han diseñado un plan estratégico, con la idea de ampliar su red de negocios, así como abrir más sucursales.

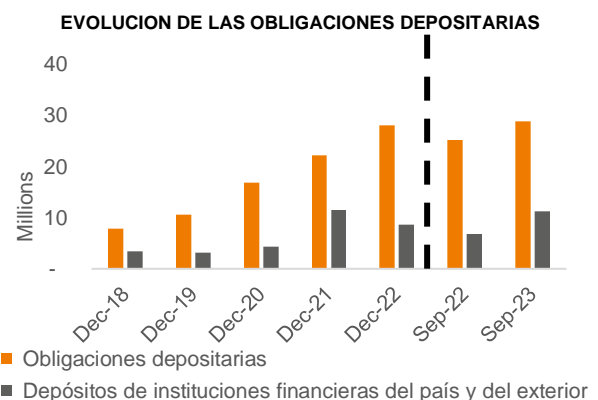
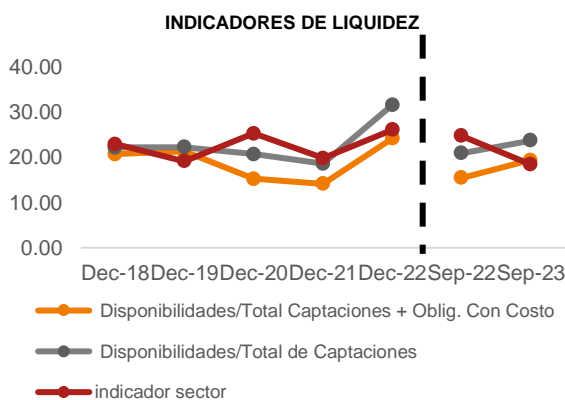
## Riesgo de Liquidez

El Banco dispone con un Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez que establece la realización de pruebas de estrés<sup>6</sup>, con el fin de estudiar posibles escenarios para establecer políticas y medidas a dichas circunstancias proyectadas. Estos escenarios deberán ser construidos en situaciones extremas con las variables de mercado, es decir variaciones adversas en la tasa de cambio, tasa de interés, los prepagos y las pre-cancelaciones. Además, el Banco determinará los riesgos observados en las ofertas de productos o actividades, para así implantar los controles y procesos antes de su lanzamiento al mercado.

A septiembre de 2023, los activos líquidos<sup>7</sup> de la entidad alcanzaron RD\$22,940.9 millones, representando el 43.1% de los activos totales, mostrando una mejora interanualmente de RD\$2,342.5 millones (+11.4%), debido principalmente a un aumento en las disponibilidades (+42%), pese a una leve disminución de las inversiones en instrumentos financieros (-3.3%). Adicionalmente, la calidad de los instrumentos invertidos mantiene niveles altamente saludables y de buena calidad crediticia, derivado a que la cartera se encuentra compuesta por instrumentos que pertenecen al Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana que representan el 98% del total de la cartera, el restante se encuentra en Dominican Power Partner (bonos corporativo no cotizados en dólares), fondo de inversión cerrado inmobiliario Excel (cuotas de participación en dólares) y Swift (cuotas de participación en dólares).

Por otro lado, las fuentes de fondeo de mayor relevancia a septiembre 2023 fueron las obligaciones depositarias en donde mostraron un aumento del +14.4%, derivado a mayores depósitos de ahorro (+24.1%) y los depósitos a plazo (+32%), seguido de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior que aumentaron en +64.6%, derivado de un aumento en los depósitos en 20.1 veces.

Derivado de lo anterior, la liquidez<sup>7</sup> a septiembre 2023 alcanzó el 23.7%, superior a lo registrado en el periodo de septiembre 2022 (20.9%), este crecimiento tuvo su explicación en que los fondos disponibles a la fecha de análisis experimentaron un aumento considerable de un (+42%), a pesar de las bajas de las inversiones del periodo (-3.3%), además el banco disminuyó las obligaciones por pactos de recompra de títulos en su totalidad, permitiendo así la mejora de la liquidez, cabe destacar que los activos corrientes han crecido en mayor proporción que los pasivos a corto plazo, a pesar de que este último aumentara en +14.4%, donde se observa que dicho crecimiento fue en menor proporción que el crecimiento de los activos líquidos. Asimismo, en cuanto al sector, la liquidez a septiembre 2023 se ubicó en 18.4%, disminuyendo en -6.3% con relación a su periodo de comparación (septiembre 2022; 24.7%) mostrando la liquidez de El Banco (23.7%) por encima del sector por lo que se puede observar que la compañía cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo.



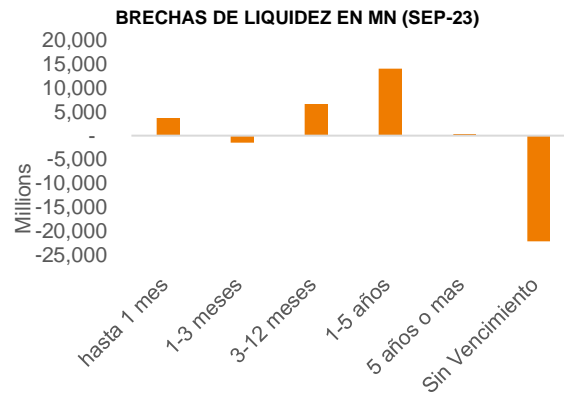
Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Al terminar el tercer trimestre de 2023, los 50 mayores depositantes alcanzaron el 42.7% de los depósitos totales<sup>8</sup>, cuyo promedio de participación fue igual a 0.9%, revelando de esta manera una baja concentración. Cabe mencionar, con el fin de incrementar los depósitos, el Banco lanzó la nueva plataforma de banca en línea y aplicación móvil, y tiene programado el lanzamiento de nuevas cuentas, mediante la aplicación de facilidades digitales para la apertura de nuevos productos.

<sup>6</sup> Son realizados de manera trimestral, aunque concede la libertad de realizarlo en las frecuencias que fuere necesario.

<sup>7</sup> Disponibilidades / Captaciones.

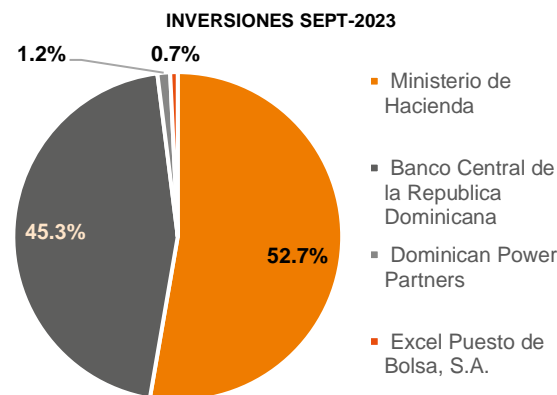
Según la normativa<sup>8</sup> relativa al riesgo de liquidez, la razón de liquidez ajustada para 15 y 30 días no podrá ser menor al 80%. Por lo anterior, se puede notar una clara holgura del banco para cubrir dichos porcentajes. Según el análisis de brechas de liquidez, las bandas no reportaron descalce hasta su última brecha por concepto de sin vencimiento.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Al cierre del tercer trimestre del año 2023, el portafolio de inversión totalizó RD\$13,459.9 millones, disminuyendo interanualmente en (-3.3%), producto de un plan estratégico interno para disminuir dichos saldos a través de liquidar los instrumentos mantenidos en el sector real y empresas privadas de forma gradual, instrumentos tales como: depósitos remunerados, notas de renta fija, certificados de inversión y otros títulos de valores, mientras se mantienen saldos en instrumentos de renta fija tales como; bonos y obligaciones tipo bullet en entidades del gobierno central y el Banco Central de la República Dominicana.

El Banco exhibió un bajo riesgo, ya que estuvo compuesto principalmente por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, y en una menor proporción en bonos de empresa del sector eléctrico. Las calificaciones de riesgo de los instrumentos oscilaron entre AAA y AA, reflejando la alta calidad de los instrumentos que componen la cartera de inversiones. En cuanto a su plan estratégico de inversiones, es reducirla a medida que las inversiones se disminuyan, debido que el banco no es su principal función. A la fecha de análisis, cuenta con una duración promedio de 2 años y a su vez, se encuentra su totalidad dentro del país República Dominicana, demostrando además el bajo riesgo derivado del perfil conservador del portafolio.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Durante el tercer semestre del año 2023, el banco mostró mejoras dentro de sus activos líquidos y sus fuentes de fondeo donde no presentaron factores que afectaran la liquidez en los ninguno de los períodos analizados, lo cual demuestra unos niveles adecuados manteniéndose relativamente estables, cumpliendo así, con los límites, esto debido a la buena gestión por parte del banco.

<sup>8</sup> Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37.

## Riesgo de Mercado

La principal exposición del Banco al riesgo de mercado proviene de las fluctuaciones de las tasas de interés y de la tasa de cambio. La cartera de inversiones revela una baja exposición a efectos desfavorables en sus precios del mercado dado a que contempla un grado de riesgo conservador por la mayor participación de instrumentos del sector Gobierno (títulos emitidos por el Banco Central y del Ministerio de Hacienda).

### Riesgo cambiario

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo con la tasa establecida por el Banco Central. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra bajo el renglón de 'Ingresos (gastos) por diferencial cambiario' en los estados de resultados.

Al 30 de septiembre de 2023 la tasa de cambio establecida por el Banco Central era de RD\$56.6937 (compra) por dólar de los Estados Unidos de América. Mostrando así en los estados de resultados ingresos en el periodo por RD\$36.0 millones, resaltando un riesgo moderado producto de la volatilidad actual de la moneda, aunque a pesar de las condiciones actuales dentro del mercado internacional, el impacto local no es significativo.

### Riesgo de Tasa de Interés

Dicho riesgo se observó disminuido por los mecanismos con los que cuenta el Banco para actualizar los precios de los activos y pasivos. Según la política, las condiciones de los certificados se negociarían al vencimiento, en caso de no ocurrir, los instrumentos serán renovados automáticamente con las condiciones del mercado, y en cuanto a los activos, serán conformados según establecido en los contratos a la fecha de análisis se puede observar un riesgo de tasa de interés mayor al segundo semestre del año anterior, principalmente en moneda extranjera debido a los pasivos.

	2022		2023	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	36,021,625,830	9,332,970,764	36,231,616,960	15,633,851,637
Pasivos sensibles a tasas	-34,498,410,606	-8,689,482,734	-32,763,599,148	-16,274,244,650
Posición neta	1,523,215,224	643,488,030	3,468,017,812	-640,393,013
Patrimonio		2,834,014,233		3,466,865,432
Exposición a tasa de interés	446,911,215	11,419,168	313,431,051	71,212,959
Exposición / Patrimonio	15.77%	0.40%	9.04%	2.05%

Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

## Riesgo Operativo

El Banco cuenta de un manual aprobado que comprende como propósito la identificación, evaluación, monitoreo, control y mitigación de estos riesgos. Dicho manual fomenta, además, una cultura de administración de riesgos, y establece los mecanismos de análisis y de cuantificación de recursos con el fin de mitigar el riesgo.

El área de riesgos dispone de matriz de riesgos que constituye una visión de acuerdo con las actividades operacionales importantes aplicadas en el Banco. Con este mecanismo, el área de riesgo consigue estimar el impacto cualitativo y cuantitativo de los riesgos inherentes en las unidades de negocios y puede definir el perfil de riesgo del Banco.

### Prevención de Lavado de Activos

Promerica dispone de un marco de referencia con el fin de garantizar el correcto uso para la mitigación de los riesgos reputacional, legal y operativo por medio del cumplimiento de las nuevas condiciones en materia de la prevención de lavado de activos y financiamiento contra el terrorismo. Dicho manual presenta las nuevas disposiciones legales como son la recién promulgada ley 155-17 y sus normativas complementarias que anula la anterior ley 72-02. El documento delinea el procedimiento para la vinculación de los clientes físicos como jurídicos, de los cuales se evaluarán de acuerdo con su nivel de riesgo. Se traza además una lista con los perfiles no aptos para su vinculación con el Banco, y giros comerciales considerados de alto riesgo para la entidad. Se detalla las responsabilidades de los funcionarios del Banco en garantizar en el control y la prevención. El Oficial de Cumplimiento será el encargado en la planificación y ejecución de las acciones necesarias para disminuir este riesgo y el documento detalla las funciones requeridas, y muestra el perfil y las condiciones para ejercer estas labores. Los colaboradores del Banco deberán ser capacitados en cumplimiento con la normativa local, y el programa será elaborado con la participación del Oficial de Cumplimiento y con la aprobación del Consejo de directores. Se especifica las políticas y procedimientos como son la comunicación interna y externa requerida, y la aplicación de mecanismos en caso de ser necesario.

Derivado de lo anterior, el banco cuenta con los manuales, políticas y procedimientos necesarios para la correcta gestión del riesgo operativo, así como para evitar que el banco se vea involucrado en algún acto ilícito o crimen de lavado de dinero y fraude, y al mismo tiempo mitigando el riesgo de conflicto de interés.

## Riesgo de Solvencia

La política de dividendos<sup>9</sup> del Banco establece que luego de agotar con los requerimientos legales del ejercicio fiscal, estarían habilitados en la distribución de un 25% - 35% en dividendos. El proceso es presentarlo a la Asamblea General Ordinaria Anual y se tramita la aprobación con la SIB. Si en dicha reunión se resuelve no distribuir, se procede a capitalizarlos al Banco con la aprobación del ente regulador.

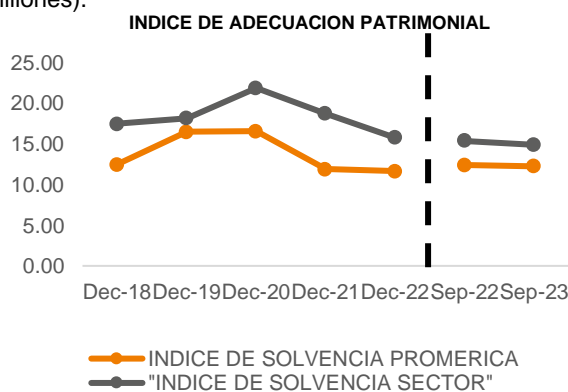
A septiembre 2023, el patrimonio del Banco se situó en RD\$3,466.9 millones, lo que mostró un aumento del +22.3% respecto a su año inmediato anterior (septiembre 2022: RD\$2,834 millones), siendo los resultados del ejercicio parte de la razón del crecimiento de RD\$108.4 millones (+23.6%) y un aumento en el capital pagado (+21.9%) (RD\$498.2 millones) que cuentan con 27,741,210 acciones comunes emitidas a la fecha de análisis con un monto de RD100 cada una. Por su parte, la estructura del patrimonio estuvo conformado de la siguiente manera: 80.02% capital pagado, 16.4% resultados del ejercicio, y 3.6% otras reservas patrimoniales. A septiembre 2023, el índice de adecuación patrimonial (solvencia) se ubicó en 12.26% inferior a septiembre 2022 (12.39%), e inferior al sector (14.89%<sup>10</sup>) (septiembre 2022: 15.37%), pero cumpliendo con el mínimo requerido (10%). En conclusión, el nivel de adecuación cumple satisfactoriamente con el mínimo requerido a la fecha de análisis.

A continuación se reflejan las obligaciones a la fecha de estudio:

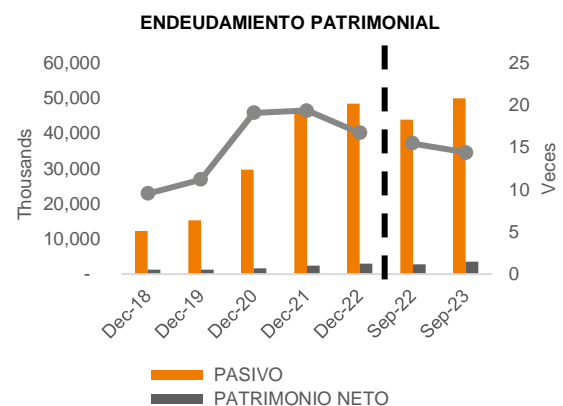
Acreeedor	Modalidad	Tipo plazo	Monto Total en DOP	Porción corriente en DOP	Porción no corriente en DOP	Tasa	Plazo (años)
BANCO CENTRAL	FLR	Largo	4,481,837	3,411,537	1,070,300	3.0%	3.0
BANCO CENTRAL	Repos	Corto	656,574	656,574	-	9.5%	1.0
Banco Popular	Working capital	Corto	413,864	413,864	-	7.3%	0.3
BLADDEX	Working capital	Corto	141,734	141,734	-	7.9%	0.5
Banco de Occidente	Working capital	Corto	283,469	283,469	-	8.0%	0.5
IDB Invest	Working capital	Corto	124,811	124,811	-	7.2%	0.5
IDB Invest	Working capital	Corto	154,222	154,222	-	7.3%	0.5
Eco Business Fund S.A	préstamo	Largo	566,937	-	566,937	7.6%	5.0
Hansainvest Hanseatische Investment-	préstamo	Largo	567,727	-	567,727	11.2%	3.0

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Asimismo, a septiembre 2023, el endeudamiento patrimonial se situó en 14.4x, mostrándose un decremento comparado al año anterior (septiembre 2022: 15.5x), esto derivado a que el patrimonio aumento mucho más que los pasivos totales de manera proporcional ubicándose en (+22.3%) y (+13.8%) respectivamente, principalmente por el aumento en el capital pagado (+21.9%). En conclusión, se observa un nivel inferior de endeudamiento, derivado a una mayor fortaleza patrimonial, resultado de la capitalización de las utilidades retenidas. En conclusión, la institución refleja niveles altos de endeudamiento con una tendencia a la baja, mejorando el indicador en cada período. Resaltando la incorporación a capital secundario una deuda subordinada adquirida en el mes de septiembre por el monto de US\$5 millones (RD\$154.2 millones).



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR



<sup>9</sup> Manual de Políticas de Capitalización y Distribución de Dividendos

<sup>10</sup> Dato preliminar extraído de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana al corte de septiembre 2023.

Por otro lado, cabe destacar la colocación en el mercado de valores de la República Dominicana de acciones preferentes por parte de la institución con un valor de RD\$550 millones a la par para representación de 5,500,000 acciones mediante dos tramos; 1) el primer tramo por el monto de RD\$450 millones y 2) el segundo tramo por el monto de RD\$100 millones. La aplicación de lo antes mencionado corresponde directamente a capital primario, con el objetivo de utilizar este fondo como capital de trabajo, afectando las cuentas de fondos disponible, inversiones y cartera de créditos, excluyendo la adquisición de activos.

El banco se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, esto a pesar de que sus obligaciones siguen en incremento, mostrando un endeudamiento con una tendencia a la baja respecto con el año anterior de los períodos analizados, pero manteniendo un alto nivel en los mismos; no obstante, se espera el crecimiento de las utilidades retenidas para capitalizarlo como patrimonio técnico, esto con el fin de poder fortalecer su índice de solvencia para mantenerlo en un nivel adecuado y cumpliendo con el mínimo requerido.

## **Resultados Financieros**

---

### **Ingresos Financieros**

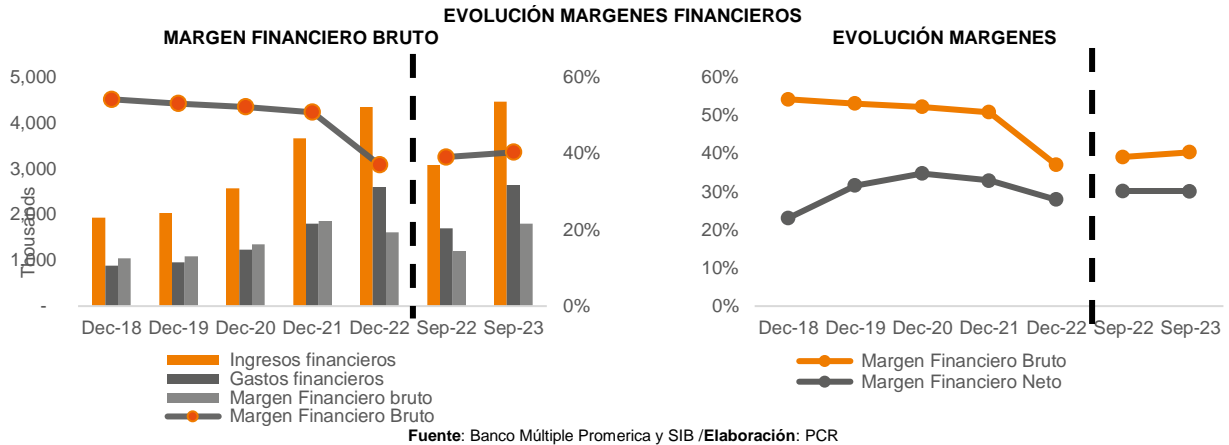
Al 30 de septiembre 2023, los ingresos financieros del Banco mostraron un aumento interanual de (+45.1%) totalizando RD\$4,472.3 millones, principalmente por el efecto del aumento de los intereses y comisiones por créditos (+55%) resultado del aumento de la cartera de crédito especialmente por los ingresos provenientes de la cartera de consumo y de la cartera comercial, a pesar del decremento en los intereses por inversiones (-7.6%). Por otro lado, se observa un aumento en la ganancia por inversiones de RD\$449.6 millones (+1.6 veces), seguido de la ganancia por venta de cartera de créditos en RD\$3.7 millones (+44.4%). Cabe resaltar que dicho aumento de la cartera, así como la disminución de las inversiones corresponden a decisiones y estrategia del Banco. En conclusión, el Banco ha logrado incrementar de manera sostenida sus ingresos, como resultado del incremento de la cartera y el margen spread de sus tasas activas y pasivas ponderadas de acuerdo con su política de crédito, reflejando suficiente capacidad para la generación de ingresos, manteniendo esta tendencia a 2023.

De acuerdo con las líneas de negocios principales logramos observar los siguientes; 1) Ingresos por rendimientos por créditos factoring y comerciales con una participación de 29.1%, 2) Ingresos por rendimientos por financiamiento de tarjetas con una participación de 15.1%, 3) Ingresos por rendimientos por extra-financiamientos con una participación 12.7%, 4) Ingresos por rendimientos por créditos de consumo con una participación de 8.1%, 5) Ingresos por rendimientos por créditos hipotecarios con un 2% y 5) Ingresos por rendimientos por créditos vencidos de tarjeta con un 0.2%. Además, Los ingresos provenientes por intereses sobre inversiones y ganancias sobre inversiones tuvieron una participación de 19.6% y 9.5% sobre el total de los ingresos financieros del período.

Por otro lado, los otros ingresos contemplaron entradas por los conceptos de ingresos no operacionales, ingresos por recuperación de créditos castigados, y ganancias por venta de activos fijos para un total de RD\$103.7 millones a la fecha de análisis. En conclusión, esto refleja la gestión de las principales líneas de negocios de la institución y el seguimiento a la cartera incluso en sus tramos de morosidad más avanzados.

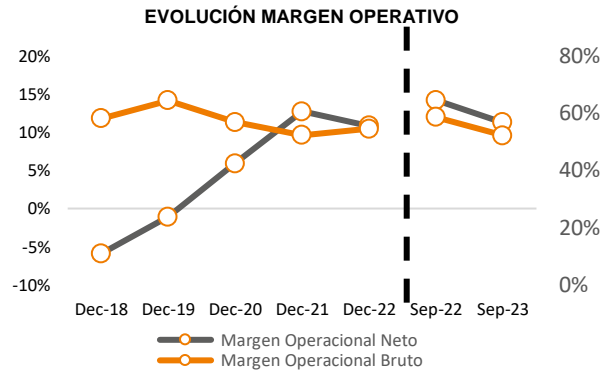
### **Gastos y márgenes**

A septiembre 2023, los gastos financieros mostraron un aumento del +55.5%, totalizando a la fecha de análisis RD\$945.6 millones, por el aumento de los intereses por captaciones (+68.5%), seguido de las pérdidas por inversiones (+72%) y el aumento en los intereses y comisiones por financiamiento (+2.1%). Además, se reflejó un incremento en el gasto por provisiones por cartera de créditos en el periodo en un (+67.4%), dicho esto, se observa un decremento casi en su totalidad de los resultados obtenidos por los instrumentos derivados RD\$159.3 millones (-91.3%). Derivado de lo anterior, el margen financiero neto mostró un resultado de RD\$1,349.7 millones, experimentando un incremento del +45.3%, esto principalmente por el aumento de los ingresos financieros por concepto intereses y comisiones en cartera de crédito (+55.5%) y las ganancias en inversiones (+1.6x). En conclusión, el Banco ha mejorado significativamente su eficiencia en el gasto y de esa misma manera, ha incrementado sus ingresos mediante la colocación de créditos sanos y de alta calidad crediticia, ubicando de esta manera un margen financiero creciente y suficiente.



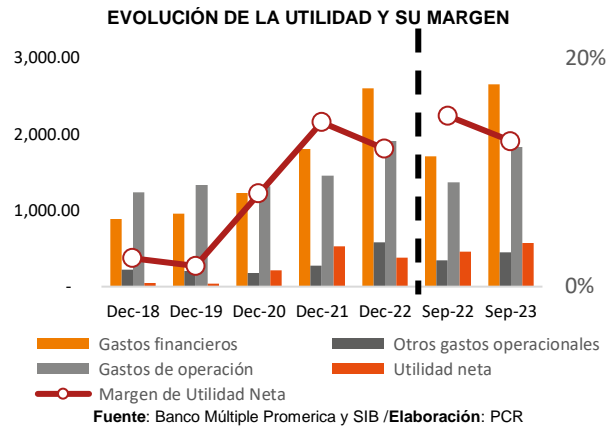
### Otros Ingresos

A septiembre 2023, los otros ingresos operacionales mostraron un aumento porcentual de (+31.2%), por el crecimiento de ingresos comisiones por servicios (+41.6%). A su vez, los otros gastos operacionales mostraron un incremento derivado de mayores comisiones por servicios (+48.3%), seguido de comisiones por cambio en un (+18.9%) y gastos diversos en (+61.4%). Por otro lado, los gastos de operación totalizaron RD\$1,833 millones mayor en (+33.8%), derivado al incremento de los sueldos y compensaciones al personal, servicios de terceros entre otros gastos. A causa de lo anterior, el resultado operacional se situó en RD\$503.7 millones, siendo mayor respecto a su año inmediato anterior (septiembre 2022: RD\$437.5 millones) derivado del aumento en el margen operacional bruto y el margen financiero. En conclusión, el Banco refleja una mejora significativa por el incremento de los ingresos por operaciones derivado de las comisiones por servicios de terceros, mientras que el gasto ha mantenido una tendencia por debajo del crecimiento de dichos ingresos, por lo que, la institución ha logrado generar resultados suficientes y adecuados.



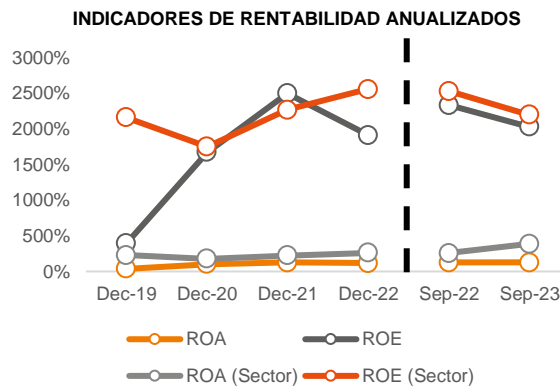
### Eficiencia y Utilidad

A septiembre 2023, el banco finalizó el periodo con una utilidad neta de RD\$568.5 millones, reflejando un incremento interanual de (+23.6%), por el incremento de los ingresos financieros (+45.1%), aunado al aumento de las colocaciones, la gestión de cartera y el incremento de los ingresos operativos en un +31.2%, a pesar de los aumentos experimentados en los gastos de financieros (+55.5%) y el aumento de los otros gastos operacionales en (+31.2%) y gastos diversos (+61.4%), asimismo, el gasto de operación (+33.8%). Además, la institución reflejó una mejora del margen financiero neto en +45.3%, ubicándose en 40% mayor con relación a septiembre 2022 de 39%. En conclusión, la compañía ha logrado recuperarse a medida que el entorno económico le ha permitido expandir su cartera y de esa misma manera han logrado alcanzar un buen indicador de acuerdos con sus márgenes por los resultados obtenidos.



### Indicadores de Rentabilidad

Tomando en cuenta lo antes expuesto, las métricas de rentabilidad reflejaron una mejora interanual a septiembre 2023, ubicando el ROAA 1.57% y ROEA 24% respectivamente, mayores con relación a septiembre 2022 (ROAA 1.34% y ROEA 22.4%) derivado principalmente al crecimiento de la utilidad del período en mayor proporción que el crecimiento de los activos y patrimonio, afectando la correlación del cociente de la utilidad respecto al denominador, provocando una mejora en el margen de acuerdo al trimestre analizado, impactando levemente de forma positiva los indicadores. Así mismo, se toma en cuenta los indicadores del sector a la fecha de análisis donde el ROAA se ubica en 3.88% y ROEA en 22% siendo el ROAE menor con relación a septiembre 2022 (25.31%), mientras que el ROAA es mayor (2.56%), ubicando los indicadores del Banco por debajo (ROAA) y por encima (ROEA) en relación con el sector. En conclusión, se observa la capacidad del banco de generar rentabilidad y hacer frente a sus obligaciones manteniendo adecuados niveles.



### Análisis DuPont

Respecto a la rentabilidad, de acuerdo con el análisis DuPont a septiembre 2023, la entidad presentó un resultado de 8.6%, reflejando una desmejora de -1% respecto al período anterior (septiembre 2022; 9.5%), derivado del crecimiento en mayor proporción del patrimonio reflejando la necesidad de capital para financiar los activos en mayor proporción y afectando el apalancamiento financiero del período, además de la leve disminución en el margen neto -0.02%. Por otro lado, el Banco fortaleció su posición patrimonial al incrementar el capital pagado (+21.9%). La entidad mantiene un apalancamiento financiero de 15.4x menor con relación al período anterior en 1.08x (septiembre 2022; 16.4x), indicando que la empresa mantiene niveles adecuados de patrimonio con relación a la administración de sus activos a pesar de la reducción en este último, con un margen neto de 13% y una rotación de activos de 0.04 veces, reflejando que si la entidad mejora su rotación de activos puede mejorar significativamente sus márgenes y el DuPont.

Rentabilidad	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Sep-22	Sep-23
Rotación de activos	0.08	0.08	0.05	0.04	0.04	0.04	0.04
Apalancamiento financiero	10.41	12.29	20.09	20.33	17.69	16.45	15.37
Margen neto	2%	2%	8%	14%	12%	15%	13%
DuPont	2.1%	1.8%	7.7%	11.6%	9.3%	9.5%	8.6%

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR



## Instrumento Calificado

El siguiente cuadro describe las características del programa de emisión de Bonos de Deuda Subordinadas de Banco Múltiple Promerica:

### Bonos Subordinados – 1ª emisión PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

<b>Características</b>	
<b>Emisores:</b>	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
<b>Instrumento:</b>	Bonos de Deuda Subordinada (en adelante "Bonos").
<b>Moneda:</b>	Pesos Dominicanos ("RD\$")
<b>Monto de la oferta:</b>	La emisión total será por hasta quinientos millones de pesos dominicanos (RD\$ 500,000,000.00), moneda de curso legal de la República Dominicana.
<b>Denominación Unitaria o Cantidad de Valor Nominal</b>	Un peso dominicano con 00/100 centavos (DOP 1.00)
<b>Monto mínimo de inversión:</b>	El monto de inversión mínima para los potenciales inversionistas será de Mil pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$ 1,000.00).
<b>Fecha de oferta:</b>	A determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión, hasta agotar el monto aprobado.
<b>Fecha de vencimiento:</b>	Los Bonos de Deuda Subordinada tendrán un vencimiento de cinco (5) a diez (10) años, que serán contados a partir de la fecha de emisión de cada emisión. El vencimiento será informado al mercado en el correspondiente Aviso de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Representación del Programa de Emisiones:</b>	Los Valores del Programa de Emisiones están representados por medio de anotaciones en cuenta. Esta representación consta en Acto Auténtico para cada Emisión instrumentado por Notario Público, los cuales deben ser depositados en la SIMV para fines de su inscripción en el Registro, en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "BVRD") y en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A. (en lo adelante, "CEVALDOM").
<b>Tasa de interés:</b>	Fija o Variable (Tasa de Referencia + margen fijo) anual en pesos dominicanos. La Tasa de Interés se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Base de cálculo:</b>	La base para el cálculo de intereses será días calendario transcurridos entre 365.
<b>Garantías:</b>	El Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada no cuenta con garantía colateral alguna. Los Bonos de Deuda Subordinada no se considerarán como depósitos, de modo que no tienen derecho a la garantía establecida en el Artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.
<b>Pago de capital:</b>	El monto total del capital representado en los Bonos de Deuda Subordinada será amortizado en su totalidad en la fecha de vencimiento de cada Emisión, a través del Agente de Pago, CEVALDOM, mediante crédito a cuenta conforme las instrucciones que el inversionista suministre al Intermediario de Valores y éste, posteriormente al Agente de Pago.
<b>Periodicidad de pago de intereses:</b>	Los intereses podrán ser pagaderos de forma mensual, trimestral o semestral. La periodicidad en el pago de los intereses se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Uso de los fondos:</b>	Los fondos captados a través del presente Programa de Emisiones serán utilizados para ser integrados como capital secundario, dentro de los límites permitidos por la Ley monetaria y Financiera y sus Reglamentos. Esto permitirá al Banco respaldar el crecimiento de los activos productivos, así como reducir el riesgo de precio y de liquidez calzando los activos productivos de largo plazo con pasivos del mismo plazo.
<b>Agente estructurador y colocador:</b>	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado No. SVPB-001, en la SIMV y en la BVRD, será el Agente Estructurador y Colocador del presente Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada.
<b>Agente de custodia, pago y administración:</b>	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.
<b>Representante de la Masa de Obligacionistas:</b>	Salas, Piantini & Asociados

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

En el siguiente cuadro se muestra el detalle de la emisión que se encuentra en circulación de la presente emisión:

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa referencia	Monto (DOP)
Múltiples (SIVEM-0129)	29/08/2019	29/08/2026	10.85%	500,000,000

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

**Bonos Subordinados – 2ª emisión**  
**PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN**

Características	
<b>Emisores:</b>	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
<b>Instrumento:</b>	Bonos de Deuda Subordinada (en adelante "Bonos").
<b>Moneda:</b>	Pesos Dominicanos ("RD\$")
<b>Monto de la oferta:</b>	La emisión total será por hasta trescientos millones de pesos dominicanos (RD\$ 300,000,000.00), moneda de curso legal de la República Dominicana.
<b>Denominación Unitaria o Cantidad de Valor Nominal</b>	Un peso dominicano con 00/100 centavos (DOP 1.00)
<b>Monto mínimo de inversión:</b>	El monto de inversión mínima para los potenciales inversionistas será de Mil pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$ 1,000.00).
<b>Fecha de oferta:</b>	15 de marzo del 2019.
<b>Fecha de vencimiento:</b>	Los Bonos de Deuda Subordinada tendrán un vencimiento de cinco (5) a diez (10) años, que serán contados a partir de la fecha de emisión de cada emisión. El vencimiento será informado al mercado en el correspondiente Aviso de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Representación del Programa de Emisiones:</b>	Los Valores del Programa de Emisiones están representados por medio de anotaciones en cuenta. Esta representación consta en Acto Auténtico para cada Emisión instrumentado por Notario Público, los cuales deben ser depositados en la SIMV para fines de su inscripción en el Registro, en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "BVRD") y en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A. (en lo adelante, "CEVALDOM").
<b>Tasa de interés:</b>	Fija o Variable (Tasa de Referencia + margen fijo) anual en pesos dominicanos. La Tasa de Interés se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, correspondiente a cada Emisión.
<b>Base de cálculo:</b>	La base para el cálculo de intereses será días calendarios transcurridos entre 365.
<b>Garantías:</b>	El Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada no cuenta con garantía colateral alguna. Los Bonos de Deuda Subordinada no se considerarán como depósitos, de modo que no tienen derecho a la garantía establecida en el Artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.
<b>Pago de capital:</b>	El monto total del capital representado en los Bonos de Deuda Subordinada será amortizado en su totalidad en la fecha de vencimiento de cada Emisión, a través del Agente de Pago, CEVALDOM, mediante crédito a cuenta conforme las instrucciones que el inversionista suministre al Intermediario de Valores y éste, posteriormente al Agente de Pago.
<b>Periodicidad de pago de intereses:</b>	Los intereses podrán ser pagaderos de forma mensual, trimestral o semestral. La periodicidad en el pago de los intereses se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Uso de los fondos:</b>	Los fondos captados a través del presente Programa de Emisiones serán utilizados para ser integrados como capital secundario, dentro de los límites permitidos por la Ley monetaria y Financiera y sus Reglamentos. Esto permitirá al Banco respaldar el crecimiento de los activos productivos, así como reducir el riesgo de precio y de liquidez calzando los activos productivos de largo plazo con pasivos del mismo plazo.
<b>Agente estructurador y colocador:</b>	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado No. SVPB-001, en la SIMV y en la BVRD, será el Agente Estructurador y Colocador del presente Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada.
<b>Agente de custodia, pago y administración:</b>	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.
<b>Representante de la Masa de Obligacionistas:</b>	Salas, Piantini & Asociados

En el siguiente cuadro se muestra el detalle de la emisión que se encuentra en circulación de la presente emisión:

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa referencia	Monto (DOP)
Única SIVEM-144	5/04/2021	5/04/2031	9.20%	300,000,000

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

**Bonos Subordinados – 3ª emisión**  
**PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN**

Características	
<b>Emisores:</b>	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
<b>Instrumento:</b>	Bonos de Deuda Subordinada.
<b>Moneda:</b>	Pesos Dominicanos ("RD\$")
<b>Monto de la oferta:</b>	Hasta Mil Millones de pesos dominicanos con 00/100 centavos (DOP 1,000,000,000.00).
<b>Monto mínimo de inversión:</b>	El monto mínimo de inversión en el Mercado Primario será de Mil pesos dominicanos con 00/100 (DOP 1,000.00).
<b>Fecha de vencimiento:</b>	Los Bonos de Deuda Subordinada tendrán un vencimiento de hasta diez (10) años, pero no igual o menor a cinco (5) años, que serán contados a partir de la fecha de emisión de cada emisión. El vencimiento será informado al mercado en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada Emisión.
<b>Tasa de interés:</b>	Tasa de interés Fija o Variable (Tasa de Referencia + margen fijo) anual en pesos dominicanos. La Tasa de Interés se especificará en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada Emisión.
<b>Garantías:</b>	El Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada no cuenta con garantía colateral alguna, por el contrario, su pago de principal e intereses por parte del Emisor está supeditado a que se hayan satisfecho previamente las obligaciones derivadas de otras deudas. Los Bonos de Deuda Subordinada no se consideran como depósitos, por tanto, sus obligacionistas no tendrán derecho a la garantía establecida en el Artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera.
<b>Pago de capital:</b>	Pago único de capital al vencimiento de cada Emisión.
<b>Periodicidad de pago de intereses:</b>	Los intereses se pagarán con una periodicidad mensual, trimestral o semestral, según se determine en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada Emisión
<b>Uso de los fondos:</b>	De acuerdo con la Segunda Resolución adoptada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha ocho (8) de octubre del año 2021, los fondos captados a través del presente Programa de Emisiones serán destinados para capital de trabajo, afectando las cuentas de fondos disponibles, inversiones y cartera de créditos; quedando excluida la adquisición de activos. Estos recursos serán integrados como parte del capital secundario del Emisor, dentro de los límites permitidos por la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos. Las obligaciones que se generen a partir del presente Programa de Emisiones serán asumidas por la generación de ingresos financieros. Esto permitirá al Banco respaldar el crecimiento de los activos productivos, así como reducir el riesgo de precio y de liquidez calzando los activos productivos de largo plazo con pasivos del mismo plazo.  Se estima asignar un 100% de los fondos a la cartera de créditos, 50% créditos de consumo y 50% a créditos comerciales. Estos fondos podrán estar en la cuenta de inversiones previo a ser colocados por el Emisor como préstamos. Las inversiones podrán ser en valores de oferta pública autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores emitidos por entidades del sector privado y por entidades gubernamentales, así como depósitos bancarios en otra institución. El Emisor solo podrá adquirir instrumentos y mantener depósitos con grado de inversión.
<b>Agente estructurador y colocador:</b>	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado No. SVPB-001, en la SIMV y en la BVRD, será el Agente Estructurador y Colocador del presente Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada.
<b>Agente de custodia, pago y administración:</b>	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.
<b>Representante de la Masa de Obligacionistas:</b>	Salas, Piantini & Asociados

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa referencia	Monto (DOP)
Primera Emisión (SIVEM-0162)	27/07/2022	27/07/2032	13.5%	300,000,000

## Anexos

<b>BALANCE GENERAL</b>						
<b>Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.</b>						
<b>En miles de pesos dominicanos (RD\$ Miles)</b>	<b>Dec-19</b>	<b>Dec-20</b>	<b>Dec-21</b>	<b>Dec-22</b>	<b>Sep-22</b>	<b>Sep-23</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>16,535,922</b>	<b>31,257,638</b>	<b>48,273,118</b>	<b>51,270,617</b>	<b>46,610,260</b>	<b>53,278,126</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3,068,730</b>	<b>4,381,479</b>	<b>11,760,142</b>	<b>14,608,257</b>	<b>6,675,942</b>	<b>9,481,027</b>
<b>Inversiones</b>	<b>3,276,356</b>	<b>11,559,101</b>	<b>14,540,959</b>	<b>8,777,835</b>	<b>13,922,495</b>	<b>13,459,953</b>
A valor razonable con cambios en el patrimonio	-	-	-	-	13,922,495	13,459,953
Otras inversiones en instrumentos de deuda	3,214,612	11,232,017	14,150,925	8,777,835	-	-
Rendimientos por cobrar	64,828	332,838	398,569	-	-	-
Provisiones para inversiones	(3,084)	(5,754)	(8,535)	-	-	-
Derivados y contratos de compraventa al contado	-	-	-	32,556	-	-
<b>Cartera de créditos, neto</b>	<b>9,497,483</b>	<b>14,611,141</b>	<b>20,910,992</b>	<b>26,753,445</b>	<b>24,888,357</b>	<b>29,094,126</b>
Vigente	9,395,014	14,579,850	21,069,382	26,985,232	25,107,158	29,274,023
Reestructurada	72,761	56,558	108,261	114,436	97,756	119,933
Vencida	291,487	323,434	325,561	185,229	163,988	337,471
Cobranza judicial	1,112	-	-	-	-	-
Rendimientos por cobrar	115,474	133,122	123,989	166,393	147,513	245,079
Provisiones para créditos	(378,365)	(481,823)	(716,201)	(697,845)	(628,058)	(882,381)
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>102,116</b>	<b>140,061</b>	<b>158,481</b>	<b>128,743</b>	<b>147,736</b>	<b>187,424</b>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)</b>	<b>250,253</b>	<b>238,477</b>	<b>244,260</b>	<b>113,174</b>	<b>163,036</b>	<b>67,387</b>
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	309,473	299,862	292,842	179,174	225,610	171,249
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(59,220)	(61,385)	(48,582)	(66,000)	(62,574)	(103,862)
<b>Inversiones en acciones</b>	<b>1,435</b>	<b>1,576</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Propiedades muebles y otros</b>	<b>136,299</b>	<b>131,052</b>	<b>169,153</b>	<b>272,816</b>	<b>247,952</b>	<b>330,833</b>
Propiedad, muebles y equipo	211,490	213,180	241,914	360,989	327,356	444,878
Depreciación acumulada	(75,191)	(82,128)	(72,761)	(88,173)	(79,404)	(114,045)
<b>Otros activos</b>	<b>203,248</b>	<b>194,749</b>	<b>489,131</b>	<b>583,792</b>	<b>564,741</b>	<b>657,376</b>
Cargos diferidos	136,698	140,429	457,141	526,964	514,999	580,534
Intangibles	44,072	44,072	59,162	10,729	59,162	63,779
Activos diversos	42,298	36,504	11,808	46,099	36,651	68,889
Amortización acumulada	(19,821)	(26,256)	(38,980)	-	(46,070)	(55,825)
<b>Cuentas contingentes</b>	<b>3,818,490</b>	<b>3,765,563</b>	<b>4,184,203</b>	<b>5,580,473</b>	<b>5,353,181</b>	<b>9,503,485</b>
<b>CUENTAS ORDEN</b>	<b>22,913,457</b>	<b>43,765,817</b>	<b>57,550,358</b>	<b>58,118,736</b>	<b>57,597,877</b>	<b>76,772,464</b>
<b>PASIVO</b>	<b>15,189,919</b>	<b>29,701,626</b>	<b>45,899,218</b>	<b>48,372,249</b>	<b>43,776,246</b>	<b>49,811,260</b>
<b>Obligaciones depositarias</b>	<b>10,630,934</b>	<b>16,817,046</b>	<b>22,182,302</b>	<b>27,982,023</b>	<b>25,204,356</b>	<b>28,825,572</b>
A la vista	958,575	2,974,690	5,416,477	6,326,458	6,729,998	4,823,036
De ahorro	1,468,253	3,197,991	4,689,238	6,252,256	4,915,795	6,102,869
A plazo	8,195,368	10,634,641	12,065,852	15,390,880	13,546,765	17,883,477
Intereses por pagar	8,737	9,724	10,736	12,428	11,798	16,190
<b>Depósitos de inst. financieras del país y del exterior</b>	<b>3,100,952</b>	<b>4,322,754</b>	<b>11,522,285</b>	<b>8,678,464</b>	<b>6,789,430</b>	<b>11,175,093</b>
De instituciones financieras del país	2,958,303	4,269,719	9,455,937	6,407,995	6,727,793	9,876,194
De instituciones financieras del exterior	142,649	53,035	2,066,347	2,270,469	61,636	1,298,899
<b>Fondos tomados a préstamos</b>	<b>618,627</b>	<b>7,597,572</b>	<b>10,718,758</b>	<b>9,873,891</b>	<b>9,890,938</b>	<b>7,426,709</b>
De instituciones financieras del país	-	-	-	300,000	300,000	413,864
Del Banco Central	-	3,595,359	8,475,958	8,845,473	9,379,378	5,138,411
De instituciones financieras del exterior	616,703	290,566	259,993	670,048	162,703	1,271,172
Intereses por pagar	1,924	58,902	42,858	58,370	48,858	35,535
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	-	3,652,746	1,939,949	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	567,727
Títulos y valores	<b>92,810</b>	<b>93,403</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros pasivos	<b>241,691</b>	<b>365,945</b>	<b>378,534</b>	<b>440,658</b>	<b>503,427</b>	<b>693,951</b>
<b>Obligaciones Subordinadas</b>	<b>504,905</b>	<b>504,905</b>	<b>1,097,338</b>	<b>1,397,213</b>	<b>1,388,095</b>	<b>1,689,934</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,346,003</b>	<b>1,556,012</b>	<b>2,373,901</b>	<b>2,898,368</b>	<b>2,834,014</b>	<b>3,466,865</b>
Capital pagado	1,249,902	1,284,846	1,774,920	2,275,877	2,275,877	2,774,121
Otras reservas patrimoniales	61,157	71,657	98,024	124,247	98,024	124,247
Resultados del ejercicio	34,944	199,508	500,957	498,244	460,114	568,497
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>16,535,922</b>	<b>31,257,638</b>	<b>48,273,118</b>	<b>51,270,617</b>	<b>46,610,260</b>	<b>53,278,126</b>

Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

**ESTADO DE RESULTADOS**

Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.						
En miles de pesos dominicanos (RD\$ Miles)	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Sep-22	Sep-23
<b>Ingresos financieros</b>	<b>2,036,606</b>	<b>2,578,409</b>	<b>3,668,120</b>	<b>4,357,637</b>	<b>3,081,257</b>	<b>4,472,336</b>
<i>Intereses y comisiones por créditos</i>	1,539,169	1,792,107	1,993,810	2,752,530	1,839,621	2,850,513
<i>Intereses por inversiones costo amortizado y a valor razonable</i>	289,937	563,481	1,178,451	1,096,225	957,550	884,511
<i>Ganancia por inversiones</i>	207,499	222,821	486,253	494,274	275,820	725,379
<i>Ganancias en venta de cartera de créditos</i>	-	-	9,606	14,607	8,265	11,933
<b>Gastos financieros</b>	<b>(954,626)</b>	<b>(1,230,036)</b>	<b>(1,803,294)</b>	<b>(2,600,138)</b>	<b>(1,704,427)</b>	<b>(2,650,033)</b>
<i>Intereses por fondos interbancarios</i>	-	-	(423)	(1,551)	(1,551)	-
<i>Intereses por captaciones</i>	(781,109)	(995,468)	(1,140,947)	(1,768,443)	(1,190,559)	(2,005,611)
<i>Pérdida por inversiones</i>	(128,498)	(93,925)	(217,461)	(464,814)	(173,601)	(298,644)
<i>Interés y comisiones por financiamientos</i>	(45,019)	(140,643)	(444,462)	(365,329)	(338,715)	(345,778)
<b>Resultado neto de activos financieros a valor razonable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(141,947)</b>	<b>(174,503)</b>	<b>(15,174)</b>
Derivados	-	-	-	(141,947)	(174,503)	(15,174)
<b>Margen Financiero bruto</b>	<b>1,081,980</b>	<b>1,348,372</b>	<b>1,864,826</b>	<b>1,615,552</b>	<b>1,202,326</b>	<b>1,807,129</b>
Provisión para cartera de créditos	(434,255)	(451,500)	(655,686)	(397,614)	(273,246)	(457,447)
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(3,810)	(544)	-	-	-	-
<b>Margen Financiero neto</b>	<b>643,916</b>	<b>896,328</b>	<b>1,209,140</b>	<b>1,217,938</b>	<b>929,080</b>	<b>1,349,682</b>
Ingresos por diferencial cambiario	(33,722)	(87,512)	6,345	137,283	153,339	36,003
<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>902,582</b>	<b>837,381</b>	<b>980,390</b>	<b>1,600,635</b>	<b>1,068,059</b>	<b>1,401,446</b>
<i>Comisiones por servicios</i>	832,324	646,575	742,223	1,032,498	730,868	1,034,609
<i>Comisiones por cambio de divisas</i>	55,681	186,854	237,281	567,415	336,689	366,744
<i>Ingresos diversos</i>	14,577	3,952	887	722	502	93
<b>Otros gastos operacionales</b>	<b>(201,601)</b>	<b>(179,861)</b>	<b>(277,381)</b>	<b>(577,425)</b>	<b>(343,287)</b>	<b>(450,412)</b>
Comisiones por servicios	(165,269)	(66,483)	(97,571)	(183,345)	(125,994)	(186,909)
Comisiones por cambio	-	-	(155,631)	(373,352)	(205,045)	(243,731)
Gastos diversos	(36,332)	(113,378)	(24,179)	(20,728)	(12,248)	(19,771)
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>1,311,175</b>	<b>1,466,336</b>	<b>1,918,494</b>	<b>2,378,430</b>	<b>1,807,190</b>	<b>2,336,719</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>(1,333,202)</b>	<b>(1,313,825)</b>	<b>(1,451,746)</b>	<b>(1,905,512)</b>	<b>(1,369,698)</b>	<b>(1,833,007)</b>
<i>Sueldos y compensaciones al personal</i>	(548,101)	(614,645)	(780,593)	(977,792)	(720,805)	(849,822)
<i>Servicios de terceros</i>	(271,263)	(194,812)	(268,196)	(376,568)	(263,908)	(386,245)
<i>Depreciación y amortización</i>	(38,391)	(43,005)	(46,556)	(53,374)	(39,747)	(51,367)
<i>Otras provisiones</i>	(57,258)	(21,348)	(12,405)	(43,945)	(27,659)	(84,097)
<i>Otros gastos</i>	(418,189)	(440,015)	(343,996)	(453,833)	(317,579)	(461,476)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(22,027)</b>	<b>152,512</b>	<b>466,748</b>	<b>472,918</b>	<b>437,492</b>	<b>503,712</b>
Otros ingresos	119,627	128,898	102,057	108,148	61,734	103,683
Otros gastos	(45,051)	(45,522)	(37,145)	(47,630)	(35,921)	(26,334)
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>52,549</b>	<b>235,887</b>	<b>531,660</b>	<b>533,436</b>	<b>463,305</b>	<b>581,061</b>
Impuesto sobre la renta	(15,765)	(25,879)	(4,337)	(8,968)	(3,191)	(12,564)
<b>Utilidad neta</b>	<b>36,783</b>	<b>210,009</b>	<b>527,323</b>	<b>524,468</b>	<b>460,114</b>	<b>568,497</b>

Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

**INDICADORES FINANCIEROS**

Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.						
	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Sep-22	Sep-23
<b>Liquidez</b>						
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	21.25	15.20	14.09	24.12	15.44	19.31
Disponibilidades/Total de Captaciones	22.20	20.64	18.57	31.53	20.87	23.70
Disponibilidades / Total de Depósitos	22.35	20.73	18.57	31.53	20.87	23.70
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	38.35	51.00	54.48	45.61	44.19	43.06
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	91.84	85.86	88.14	91.05	93.61	89.32
<b>Estructura de Activos</b>						
Disponibilidades netas / Activos Netos	18.55	14.02	12.96	22.54	14.32	17.80
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades	9.91	37.47	3.54	4.76	7.12	9.38
Total Cartera de Créditos neta / Activos Netos	57.40	46.75	43.32	52.18	53.40	54.61
Total Inversiones netas / Total Activos Netos	19.81	36.99	41.52	23.07	29.87	25.26
Activos Fijos netos / Patrimonio Técnico	7.53	7.10	6.11	7.68	7.01	7.77
Activos Fijos netos / Activos Netos	0.82	0.42	0.35	0.53	0.53	0.62
Activos Fijos Bruto/ Activos Brutos	1.24	0.67	0.49	0.66	0.66	0.77
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos netos/Activos Netos	1.51	0.76	0.51	0.22	0.35	0.13
Otros Activos netos / Activos Netos	1.29	0.62	1.01	1.14	1.21	1.23
<b>Estructura de Pasivos</b>						
Total Pasivos / Total Activos Netos	0.92	0.95	0.95	0.94	0.94	0.93
Cartera de Créditos Bruta / Total Captaciones	71.44	71.08	64.17	74.88	79.75	74.94
Activos Productivos/Total Pasivos	84.62	62.89	65.81	90.17	92.48	88.03
Inversiones Banco Central / Total Captaciones	22.29	10.52	10.17	1.04	6.36	12.20
Total Captaciones / Total Pasivos	91.02	71.50	73.43	75.78	73.08	80.30
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones	0.67	0.44	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Depósitos / Total Captaciones	99.33	99.56	100	100	100	100
Depósitos a la Vista / Total Depósitos	8.20	15.43	19.68	18.73	23.36	13.25
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos	12.58	16.93	14.78	20.62	17.59	20.03
Depósitos a Plazo / Total Depósitos	79.21	67.64	65.54	60.64	59.05	66.72
<b>Gestión</b>						
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	10.62	7.43	5.79	5.89	5.76	6.50
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	-0.65	-0.51	-0.40	-0.44	-0.44	-0.41
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	6.87	6.34	5.38	6.76	6.18	8.89
Gastos Financieros/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	7.95	7.07	7.25	6.02	5.31	7.78
Gastos Financieros / Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	7.95	7.07	7.25	6.02	5.31	7.78
Total Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	10.10	6.10	4.10	4.30	4.20	5.10
Ingresos Financieros / Activos Productivos	18.00	17.40	16.40	10.80	10.30	14.50
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	8.45	8.30	8.19	6.47	5.71	8.62
Gastos Financieros / Activos Financieros (CF)	6.88	5.44	4.83	5.72	5.05	7.36
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	46.87	47.71	49.82	59.67	55.32	59.25
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos	85.07	79.74	77.79	85.29	82.32	83.99
Total Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales	8.79	5.54	3.78	4.00	3.88	4.74
Activos Productivos / No. Empleados (millones de RD\$)	26.51	35.82	48.78	64.43	62.28	56.87
No. de Empleados / Total de Oficinas (número de personas)	47.90	46.27	50.75	56.42	54.17	59.31
Activos Totales bruto / No. oficinas (millones de RD\$)	1,708	2,901	4,096	4,346	3,950	4,185
Activos Totales bruto / No. empleados (millones de RD\$)	35.66	62.70	80.72	77.04	72.94	70.57
Gastos Generales y Administrativos / No. empleados (millones de RD\$)	2.66	2.54	2.62	2.75	2.75	3.02
Gastos de Personal / No. Empleados (millones en RD\$)	1.14	1.21	1.28	1.44	1.48	1.47
Indicador de Eficiencia operativa (gastos operativos / margen operativo bruto)						
<b>Capital</b>						
Indice de Solvencia	16.48	16.57	11.91	11.66	12.39	12.26
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	11.19	19.05	19.35	16.71	15.45	14.37
Activos netos/Patrimonio Neto (Veces)	12.19	20.05	20.35	17.71	16.45	15.37
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/ Patrimonio Neto	21.55	20.75	13.73	6.71	6.16	10.27
Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	7.28	9.68	9.12	9.48	9.00	8.65
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	2.84	8.36	7.83	2.64	2.16	2.72

Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.16	0.12	0.21	0.20	0.20	0.19
Patrimonio Neto / Activos Netos	8.20	4.99	4.91	5.65	6.08	6.51
Patrimonio Neto / Total Pasivos	8.94	5.25	5.17	5.98	6.47	6.96
Patrimonio Neto / Total Captaciones	9.82	7.34	7.04	7.90	8.86	8.67
Patrimonio Neto/ Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	10.07	5.80	5.65	7.29	7.10	7.92
<b>Rentabilidad</b>						
ROA (Rentabilidad de los Activos)	0.36	1.01	1.26	1.15	1.34	1.57
ROA (Rentabilidad de los Activos) Anualizados	0.36	1.01	1.26	1.15	1.27	1.24
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	3.93	16.72	24.97	19.12	22.37	23.99
ROE (Rentabilidad del Patrimonio) anualizados	3.93	16.72	24.97	19.12	23.32	20.30
Ingresos Financieros / Activos Productivos	18.00	17.40	16.40	10.80	10.30	14.50
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	82.52	91.96	97.32	67.93	66.53	77.34
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	74.33	57.13	60.43	83.64	85.39	80.59
<b>Calidad de Activos</b>						
Índice de morosidad	3.00	2.16	1.51	0.71	0.69	1.20
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito Bruta	2.96	2.14	1.51	0.71	0.68	1.19
Cartera Créditos Vencida (Capital y Rendimientos) /Total de Cart. Crédito Bruta	16.9%	12.2%	9.39%	10.7%	9.9%	13.2%
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta	95.90	97.00	97.90	98.70	98.70	98
Cartera de Crédito Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta %	3.22	2.28	1.62	0.77	0.75	1.32
Cartera Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) /Total Cart. Crédito Bruta	71%	81%	81%	74%	77%	70%
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) /Total Cart. Crédito Bruta	25%	17%	18%	25%	22%	29%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	1.29	1.49	2.45	3.92	4.27	2.72
Provisión para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	0.04	0.03	0.03	0.03	0.02	0.03
<b>Márgenes de Utilidad</b>						
Margen Financiero Bruto	53%	52%	51%	37%	39%	40%
Margen Financiero Neto	32%	35%	33%	28%	30%	30%
Margen Operacional Bruto	64%	57%	52%	55%	59%	52%
Margen Operacional Neto	-1%	6%	13%	11%	14%	11%
Margen de Utilidad Neta	2%	8%	14%	12%	15%	13%

Fuente: Banco Múltiple Promérica /Elaboración: PCR

### Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.